

CAP Japan Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	8
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettofondsvermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	22
Ergänzende Angaben.....	23
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	27

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 LI-9494 Schaan
Anlageberater	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **CAP Japan Equity Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-A- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 225.20 auf CHF 245.44 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.98%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-L- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 182.39 auf CHF 199.23 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.23%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-A- ist seit dem 31. Dezember 2024 von JPY 28'061 auf JPY 30'769 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.65%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-L- ist seit dem 31. Dezember 2024 von JPY 26'222 auf JPY 29'015 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.65%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den CAP Japan Equity Fund auf JPY 9'982.2 Mio. und es befanden sich 37'088 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A-, 102'528.769 Anteile der Anteilsklasse -CHF-L-, 6'641 Anteile der Anteilsklasse -JPY-A- und 152'360.474 Anteile der Anteilsklasse -JPY-L- im Umlauf.

Marktüberblick und Fonds-Kommentar – 1. Halbjahr 2025

Japanische Aktien blieben im ersten Halbjahr 2025 weitgehend unverändert. Anfang April kam es zu einem starken Markteinbruch, als der TOPIX-Index aufgrund der Unsicherheit der Anleger über die Ankündigung neuer US-Zölle innerhalb einer Woche um 25 % fiel. Der Markt erholte sich jedoch schnell wieder, als die Sorgen nachließen. Trotz der raschen Erholung blieb die Stimmung im zweiten Quartal angespannt, da die Anleger die Entwicklungen in der US-Handelspolitik und die Beziehungen zwischen den USA und China aufmerksam verfolgten.

Exportorientierte Sektoren, insbesondere die Automobilindustrie und verwandte Branchen wie Stahl und Chemie, blieben aufgrund dieser Unsicherheiten hinter den Erwartungen zurück. Dagegen verzeichneten Aktien aus dem Bereich KI-Rechenzentren und Verteidigungsunternehmen starke Gewinne. Inländisch orientierte Sektoren entwickelten sich in der ersten Jahreshälfte insgesamt gut.

Fondsstrategie und Wertentwicklung

Unser Fonds strebt eine überdurchschnittliche langfristige Performance durch selektive Anlagen in hochwertige, börsennotierte japanische Unternehmen mit angemessenen Bewertungen an. Wir halten ein konzentriertes Portfolio von etwa 30 Aktien, das über mehrere Branchen diversifiziert ist, und verfolgen einen disziplinierten Ansatz beim Kauf und Verkauf. In der ersten Hälfte des Jahres 2025 konzentrierten wir uns weiterhin auf drei zentrale Anlage Themen:

Verteidigung

Japanische Inhalte und Marken „Made in Japan“

Starke Nachfrage nach Hardware aufgrund der Einführung von KI

Diese Strategie hat sich als erfolgreich erwiesen, und unser Fonds hat den TOPIX-Index im Berichtszeitraum übertroffen.

Ausblick für das zweite Halbjahr 2025

Mit Blick auf das zweite Halbjahr erwarten wir, dass die Aktienmärkte weiterhin sensibel auf die US-Zollpolitik, deren globale Auswirkungen, die Zinsentwicklung und die durch Zinsdifferenzen bedingten Währungsschwankungen reagieren werden. Der weltweit zunehmende Konservatismus hat zwar auch Japan beeinflusst, doch rechnen wir nicht mit größeren Veränderungen in der politischen Landschaft. Die von der LDP geführte Regierungskoalition dürfte weiterhin den Schwerpunkt auf das Wirtschaftswachstum durch höhere Staatsausgaben legen.

Das Wiederaufleben der Inflation in Japan hat zusammen mit positiven Zinsen und drei Jahren in Folge mit Lohnwachstum zu einem günstigeren Geschäftsumfeld beigetragen. Wir glauben, dass Japan in eine Phase eingetreten ist, in der sich ein kompetentes Unternehmensmanagement wirklich profilieren kann. Hochwertige japanische Unternehmen, die sich inmitten der globalen Unsicherheit als widerstandsfähig erweisen, sind für ein nachhaltiges Wachstum gut positioniert.

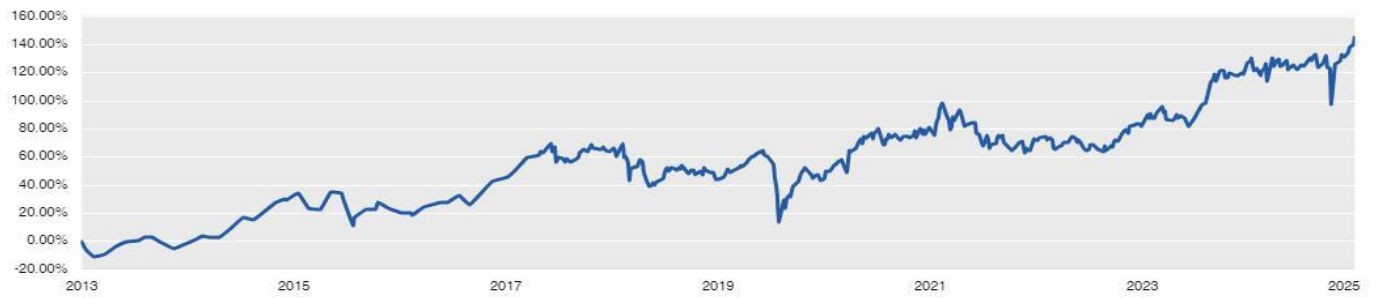
Unser Anlageansatz ist bottom-up und basiert auf einer eigenen Aktienanalyse. Durch eingehende Unternehmensrecherchen und den kontinuierlichen Dialog mit den Managementteams wollen wir Unternehmen mit überdurchschnittlichem Wachstumspotenzial und attraktiven Bewertungen identifizieren.

Trotz anhaltender Herausforderungen sehen wir zahlreiche Anlagechancen und sind weiterhin bestrebt, langfristige Renditen zu erzielen, die über dem TOPIX-Index liegen.

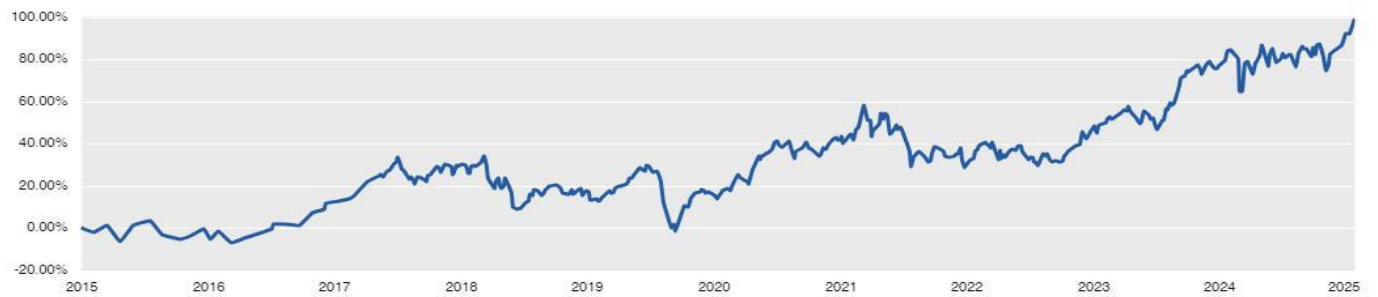
CATAM Asset Management AG

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -CHF-A-

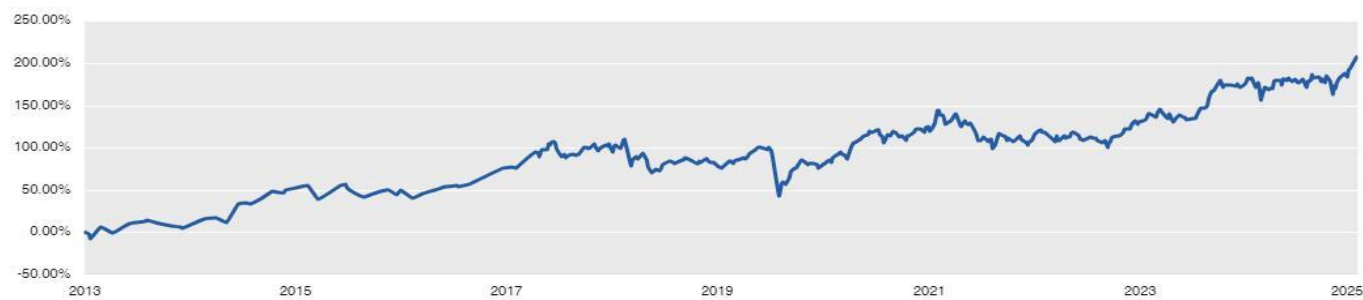


Performance -CHF-I-

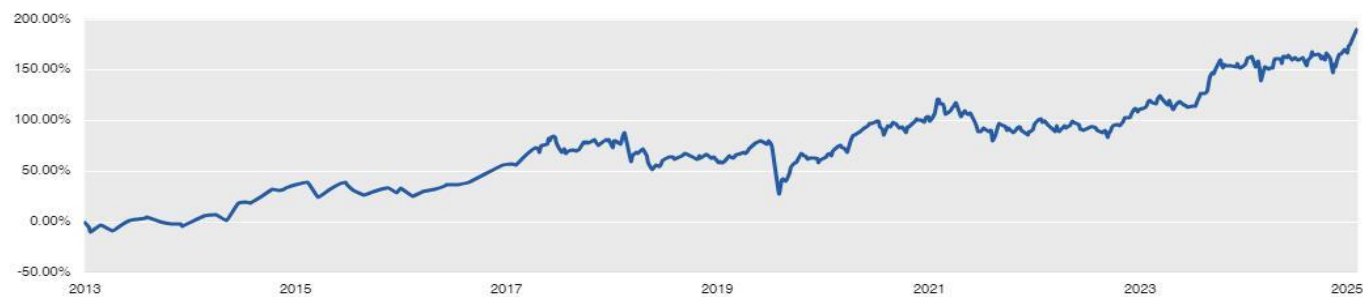


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -JPY-A-



Performance -JPY-I-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Tokyo Electron	Japan	Aktien	4.44%
SEIKO Holdings Rg	Japan	Aktien	4.39%
Sanrio	Japan	Aktien	4.12%
Toho	Japan	Aktien	4.09%
Penta-Ocean Construction	Japan	Aktien	4.07%
Oji Holdings Rg	Japan	Aktien	4.00%
Murata Manufacturing	Japan	Aktien	3.97%
TOYOTA TSUSHO Rg	Japan	Aktien	3.93%
MODEC Rg	Japan	Aktien	3.72%
ASICS Corp	Japan	Aktien	3.69%
Total			40.42%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in JPY	Investitionen in %
Fujikura	Japan	Elektrische Geräte & Komponenten	505'288'418.00	7.37%
Makita Corp Rg	Japan	Elektrische Geräte & Komponenten	429'866'503.00	6.27%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Japan	Chemie	358'515'962.00	5.23%
MODEC Rg	Japan	Maschinen & Apparate	357'537'084.00	5.22%
Konami	Japan	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	351'167'926.00	5.12%
Oji Holdings Rg	Japan	Forstwirtschaft, Holz & Papier	344'663'960.00	5.03%
Tokyo Electron	Japan	Elektronik & Halbleiter	337'804'190.00	4.93%
Kikkoman Corp	Japan	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	334'399'926.00	4.88%
Penta-Ocean Construction	Japan	Baugewerbe & Baumaterial	331'287'840.00	4.83%
Toyota Motor Corp	Japan	Fahrzeuge	328'885'694.00	4.80%
Übrige	n.a.	n.a.	3'175'194'157.00	46.32%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			6'854'611'660.00	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in JPY	Desinvestitionen in %
Fujikura	Japan	Elektrische Geräte & Komponenten	619'711'958.00	8.77%
Gunma Bank Rg	Japan	Banken & andere Kreditinstitute	585'671'563.00	8.28%
Konami	Japan	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	525'280'381.00	7.43%
Kawasaki Heavy Industries Rg	Japan	Maschinen & Apparate	423'931'982.00	6.00%
NEC	Japan	Computer & Netzwerkausrüster	412'655'874.00	5.84%
SHIFT Rg	Japan	Telekommunikation	367'935'845.00	5.20%
ASICS Corp	Japan	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	324'329'777.00	4.59%
Internet Initiative	Japan	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	311'400'759.00	4.41%
Mitsui OSK Lines Ltd.	Japan	Verkehr & Transport	308'977'686.00	4.37%
Toyota Motor Corp	Japan	Fahrzeuge	304'881'250.00	4.31%
Übrige	n.a.	n.a.	2'884'405'645.00	40.80%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			7'069'182'720.00	100.00%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2025 JPY	28. Juni 2024 JPY
Bankguthaben auf Sicht	1'042'091'327.00	552'848'127.00
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'871'240'000.00	8'272'671'600.00
Derivate Finanzinstrumente	123'313'761.00	96'437'052.00
Sonstige Vermögenswerte	10'145'263.00	4'773'512.00
Gesamtfondsvermögen	10'046'790'350.00	8'926'730'292.00
Verbindlichkeiten	-64'549'346.00	-37'764'890.00
Nettofondsvermögen	9'982'241'004.00	8'888'965'401.00

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 30.06.2025 JPY	01.01.2024 - 28.06.2024 JPY
Ertrag		
Aktien	82'271'899.00	56'343'944.00
Ertrag Bankguthaben	0.00	47'223.00
Erträge aus Securities Lending	0.00	44'738.00
Sonstige Erträge	14'838.00	13'018.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-178'403.00	-2'014'701.00
Total Ertrag	82'108'333.00	54'434'222.00
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	46'733'126.00	41'725'970.00
Performance Fee	34'038'488.00	57'964'972.00
Verwahrstellengebühr	4'123'318.00	3'701'600.00
Revisionsaufwand	855'478.00	844'807.00
Passivzinsen	3'336.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	12'351'855.00	11'481'124.00
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-102'445.00	-1'062'623.00
Total Aufwand	98'003'157.00	114'655'851.00
Nettoertrag	-15'894'823.00	-60'221'629.00
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	754'270'034.00	1'169'039'046.00
Realisierter Erfolg	738'375'211.00	1'108'817'418.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	364'120'240.00	706'830'157.00
Gesamterfolg	1'102'495'451.00	1'815'647'575.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 30.06.2025
JPY

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	8'845'652'311.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	34'093'242.00
Gesamterfolg	1'102'495'451.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'982'241'004.00

Anzahl Anteile im Umlauf

CAP Japan Equity Fund -CHF-A-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	37'722
Neu ausgegebene Anteile	3'000
Zurückgenommene Anteile	-3'634

Anzahl Anteile am Ende der Periode

37'088

CAP Japan Equity Fund -CHF-I-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	102'973.769
Neu ausgegebene Anteile	195.000
Zurückgenommene Anteile	-640.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

102'528.769

CAP Japan Equity Fund -JPY-A-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	6'275
Neu ausgegebene Anteile	466
Zurückgenommene Anteile	-100

Anzahl Anteile am Ende der Periode

6'641

CAP Japan Equity Fund -JPY-I-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	150'125.474
Neu ausgegebene Anteile	2'235.000
Zurückgenommene Anteile	0.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

152'360.474

Kennzahlen

CAP Japan Equity Fund	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in JPY	9'982'241'004	8'845'652'311	7'050'275'632
Transaktionskosten in JPY	18'554'405	29'541'655	30'205'695

CAP Japan Equity Fund -CHF-A-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	9'102'775.68	8'495'102.97	7'090'133.62
Ausstehende Anteile	37'088	37'722	37'946
Inventarwert pro Anteil in CHF	245.44	225.20	186.85
Performance in %	8.98	20.53	12.43
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	145.44	125.20	86.85
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.89	1.88	1.91
Performanceabhängige Vergütung in %	0.85	1.38	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.75	3.26	1.91
Performanceabhängige Vergütung in CHF	55'361.60	110'161.79	0.00

CAP Japan Equity Fund -CHF-I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	20'426'436.71	18'781'799.50	15'301'667.85
Ausstehende Anteile	102'528.769	102'973.769	101'483.769
Inventarwert pro Anteil in CHF	199.23	182.39	150.78
Performance in %	9.23	20.97	13.03
Performance in % seit Liberierung am 28.05.2015	99.23	82.39	50.78
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.33	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.90	1.55	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.26	2.88	1.36
Performanceabhängige Vergütung in CHF	129'915.91	281'171.83	0.00

CAP Japan Equity Fund -JPY-A-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in JPY	204'334'531	176'081'116	118'741'061
Ausstehende Anteile	6'641	6'275	5'075
Inventarwert pro Anteil in JPY	30'769	28'061	23'397
Performance in %	9.65	19.93	12.00
Performance in % seit Liberierung am 23.05.2013	207.69	180.61	133.97
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.89	1.88	1.91
Performanceabhängige Vergütung in %	0.93	1.34	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.84	3.22	1.91
Performanceabhängige Vergütung in JPY	1'289'621.01	2'162'532.26	0.00

Kennzahlen

CAP Japan Equity Fund -JPY-I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in JPY	4'420'744'522	3'936'545'139	3'182'415'440
Ausstehende Anteile	152'360.474	150'125.474	148'507
Inventarwert pro Anteil in JPY	29'015	26'222	21'429
Performance in %	10.65	22.36	12.56
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	190.15	162.22	114.29
OGC/TER 1 in %	1.34	1.33	1.36

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in JPY	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
JPY	Asahi Holdings Rg JP3116700000	40'000.00	0.00	165'000.00	1'805.00	297'825'000	2.98%
JPY	ASICS Corp JP3118000003	75'000.00	90'000.00	100'000.00	3'680.00	368'000'000	3.69%
JPY	FUJI OIL HLDG Rg JP3816400000	100'000.00	0.00	100'000.00	2'825.00	282'500'000	2.83%
JPY	Fujita Kanko JP3816800001	0.00	9'000.00	26'000.00	11'140.00	289'640'000	2.90%
JPY	GS Yuasa JP3385820000	0.00	0.00	115'000.00	2'696.00	310'040'000	3.11%
JPY	JMDC JP3386690006	0.00	0.00	87'000.00	3'984.00	346'608'000	3.47%
JPY	KDX Realty Rg JP3046270009	2'000.00	0.00	2'000.00	156'100.00	312'200'000	3.13%
JPY	Keyence Corp JP3236200006	1'400.00	0.00	6'200.00	57'840.00	358'608'000	3.59%
JPY	Kikkoman Corp JP3240400006	220'000.00	0.00	220'000.00	1'338.00	294'360'000	2.95%
JPY	KOMEDA Holdings Rg JP3305580007	0.00	0.00	105'000.00	2'971.00	311'955'000	3.13%
JPY	Konami JP3300200007	20'000.00	29'000.00	16'000.00	22'815.00	365'040'000	3.66%
JPY	Makita Corp Rg JP3862400003	85'000.00	40'000.00	45'000.00	4'453.00	200'385'000	2.01%
JPY	Milbon JP3910650005	73'000.00	0.00	73'000.00	2'422.00	176'806'000	1.77%
JPY	Mitsui Fudosan JP3893200000	0.00	0.00	258'000.00	1'395.00	359'910'000	3.61%
JPY	MODEC Rg JP3888250002	60'000.00	0.00	60'000.00	6'190.00	371'400'000	3.72%
JPY	Murata Manufacturing JP3914400001	112'000.00	0.00	184'000.00	2'154.00	396'336'000	3.97%
JPY	Nidec Corp JP3734800000	0.00	0.00	82'000.00	2'805.00	230'010'000	2.30%
JPY	Oji Holdings Rg JP3174410005	550'000.00	0.00	550'000.00	725.80	399'190'000	4.00%
JPY	Penta-Ocean Construction JP3309000002	450'000.00	0.00	450'000.00	903.70	406'665'000	4.07%
JPY	Sanrio JP3343200006	0.00	18'000.00	59'000.00	6'968.00	411'112'000	4.12%
JPY	SEIKO Holdings Rg JP3414700009	22'000.00	0.00	100'000.00	4'385.00	438'500'000	4.39%
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd JP3371200001	74'000.00	0.00	74'000.00	4'772.00	353'128'000	3.54%
JPY	The Japan Steel Works Ltd JP3721400004	0.00	20'000.00	42'000.00	8'271.00	347'382'000	3.48%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in JPY	% des NIW
JPY	Toho JP3598600009	26'000.00	38'000.00	48'000.00	8'510.00	408'480'000	4.09%
JPY	Tokyo Electron JP3571400005	16'000.00	13'000.00	16'000.00	27'680.00	442'880'000	4.44%
JPY	TOYOTA TSUSHO Rg JP3635000007	120'000.00	0.00	120'000.00	3'269.00	392'280'000	3.93%
						8'871'240'000	88.87%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						8'871'240'000	88.87%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						8'871'240'000	88.87%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
JPY	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					123'709'640	1.24%
JPY	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-395'881	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						123'313'759	1.24%
JPY	Kontokorrentguthaben					1'042'091'327	10.44%
JPY	Sonstige Vermögenswerte					10'145'263	0.10%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						10'046'790'349	100.65%
JPY	Forderungen und Verbindlichkeiten					-64'549'346	-0.65%
NETTOFONDSVERMÖGEN						9'982'241'003	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
JPY	Fujikura JP3811000003	89'700	89'700
JPY	Gunma Bank Rg JP3276400003	265'000	510'000
JPY	Internet Initiative JP3152820001	0	113'000
JPY	Kawasaki Heavy Industries Rg JP3224200000	21'000	49'000
JPY	Mitsubishi Motors JP3899800001	500'000	500'000
JPY	Mitsui + Co. Ltd. JP3893600001	0	100'000
JPY	Mitsui OSK Lines Ltd. JP3362700001	0	60'000
JPY	NEC JP3733000008	0	27'000
JPY	PILOT JP3780610006	0	61'000
JPY	POLA ORBIS JP3855900001	200'000	200'000
JPY	SHIFT Rg JP3355400007	0	21'000
JPY	SUBARU CORP JP3814800003	110'000	110'000
JPY	Tokyu Corp JP3574200006	0	158'000
JPY	Toyota Motor Corp JP3633400001	115'000	115'000
JPY	Tsumara & Co JP3535800001	0	65'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.09.2025	CHF	JPY	19'250'000.00	3'412'551'809.00
17.09.2025	CHF	JPY	8'700'000.00	1'542'296'142.00
17.09.2025	CHF	JPY	250'000.00	45'307'469.00
17.09.2025	CHF	JPY	175'000.00	31'126'748.00
17.09.2025	CHF	JPY	400'000.00	71'146'853.00
17.09.2025	CHF	JPY	400'000.00	72'452'588.00
17.09.2025	CHF	JPY	175'000.00	31'698'007.00
17.09.2025	CHF	JPY	125'000.00	22'653'735.00
17.09.2025	JPY	CHF	19'581'246.00	110'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2025	JPY	CHF	3'179'885'249.00	18'500'000.00
17.03.2025	JPY	CHF	1'443'839'789.00	8'400'000.00
17.03.2025	JPY	CHF	86'348'771.00	500'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	500'000.00	86'348'771.00
17.03.2025	JPY	CHF	47'484'709.00	275'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	275'000.00	47'484'709.00
17.03.2025	CHF	JPY	425'000.00	73'129'054.00
17.03.2025	JPY	CHF	73'129'054.00	425'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	225'000.00	38'715'382.00
17.03.2025	JPY	CHF	38'715'382.00	225'000.00
17.03.2025	JPY	CHF	8'560'882.00	50'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	50'000.00	8'560'882.00
17.03.2025	CHF	JPY	225'000.00	38'056'577.00
17.03.2025	JPY	CHF	38'056'577.00	225'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	125'000.00	21'142'543.00
17.03.2025	JPY	CHF	21'142'543.00	125'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	425'000.00	71'300'395.00
17.03.2025	JPY	CHF	71'300'395.00	425'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	150'000.00	25'164'845.00
17.03.2025	JPY	CHF	25'164'845.00	150'000.00
17.03.2025	JPY	CHF	16'703'228.00	100'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2025	CHF	JPY	100'000.00	16'703'228.00
17.03.2025	JPY	CHF	37'582'263.00	225'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	225'000.00	37'582'263.00
17.03.2025	JPY	CHF	56'690'716.00	340'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	340'000.00	56'690'716.00
17.03.2025	CHF	JPY	125'000.00	20'913'642.00
17.03.2025	JPY	CHF	20'913'642.00	125'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	150'000.00	25'003'084.00
17.03.2025	JPY	CHF	25'003'084.00	150'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	370'000.00	61'713'467.00
17.03.2025	JPY	CHF	61'713'467.00	370'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	50'000.00	8'341'856.00
17.03.2025	JPY	CHF	8'341'856.00	50'000.00
17.03.2025	JPY	CHF	25'081'590.00	150'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	150'000.00	25'081'590.00
17.03.2025	JPY	CHF	62'703'976.00	375'000.00
17.03.2025	CHF	JPY	375'000.00	62'703'976.00
17.06.2025	CHF	JPY	18'500'000.00	3'102'255'541.00
17.06.2025	JPY	CHF	3'102'255'541.00	18'500'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	8'650'000.00	1'450'514'807.00
17.06.2025	JPY	CHF	1'450'514'807.00	8'650'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	100'000.00	17'036'956.00
17.06.2025	JPY	CHF	17'036'956.00	100'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	300'000.00	51'110'869.00
17.06.2025	JPY	CHF	51'110'869.00	300'000.00
17.06.2025	JPY	CHF	8'467'171.00	50'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	50'000.00	8'467'171.00
17.06.2025	JPY	CHF	33'844'210.00	200'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	200'000.00	33'844'210.00
17.06.2025	JPY	CHF	76'149'472.00	450'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	450'000.00	76'149'472.00
17.06.2025	JPY	CHF	67'938'214.00	400'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	400'000.00	67'938'214.00
17.06.2025	JPY	CHF	33'969'107.00	200'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	200'000.00	33'969'107.00
17.06.2025	JPY	CHF	42'702'113.00	250'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	250'000.00	42'702'113.00
17.06.2025	JPY	CHF	102'485'072.00	600'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	600'000.00	102'485'072.00
17.06.2025	JPY	CHF	137'538'812.00	800'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	800'000.00	137'538'812.00
17.06.2025	JPY	CHF	171'923'515.00	1'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.06.2025	CHF	JPY	1'000'000.00	171'923'515.00
17.06.2025	CHF	JPY	475'000.00	82'350'393.00
17.06.2025	JPY	CHF	82'350'393.00	475'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	1'000'000.00	173'369'249.00
17.06.2025	JPY	CHF	173'369'249.00	1'000'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	150'000.00	26'256'303.00
17.06.2025	JPY	CHF	26'256'303.00	150'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	375'000.00	65'648'838.00
17.06.2025	JPY	CHF	65'648'838.00	375'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	225'000.00	39'529'580.00
17.06.2025	JPY	CHF	39'529'580.00	225'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	300'000.00	51'849'069.00
17.06.2025	JPY	CHF	51'849'069.00	300'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	650'000.00	112'339'650.00
17.06.2025	JPY	CHF	112'339'650.00	650'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	400'000.00	70'019'298.00
17.06.2025	JPY	CHF	70'019'298.00	400'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	200'000.00	35'009'649.00
17.06.2025	JPY	CHF	35'009'649.00	200'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	300'000.00	52'509'881.00
17.06.2025	JPY	CHF	52'509'881.00	300'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	125'000.00	21'879'117.00
17.06.2025	JPY	CHF	21'879'117.00	125'000.00
17.06.2025	JPY	CHF	26'175'407.00	150'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	150'000.00	26'175'407.00
17.06.2025	JPY	CHF	103'956'202.00	600'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	600'000.00	103'956'202.00
17.06.2025	JPY	CHF	47'646'593.00	275'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	275'000.00	47'646'593.00
17.06.2025	CHF	JPY	300'000.00	52'469'872.00
17.06.2025	JPY	CHF	52'469'872.00	300'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	500'000.00	87'449'787.00
17.06.2025	JPY	CHF	87'449'787.00	500'000.00
17.06.2025	JPY	CHF	8'739'379.00	50'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	50'000.00	8'739'379.00
17.06.2025	CHF	JPY	150'000.00	26'272'856.00
17.06.2025	JPY	CHF	26'272'856.00	150'000.00
17.06.2025	CHF	JPY	275'000.00	48'166'903.00
17.06.2025	JPY	CHF	48'166'903.00	275'000.00
17.09.2025	CHF	JPY	19'250'000.00	3'412'551'809.00
17.09.2025	CHF	JPY	8'700'000.00	1'542'296'142.00
17.09.2025	CHF	JPY	250'000.00	45'307'469.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.09.2025	CHF	JPY	175'000.00	31'126'748.00
17.09.2025	CHF	JPY	400'000.00	71'146'853.00
17.09.2025	CHF	JPY	400'000.00	72'452'588.00
17.09.2025	CHF	JPY	175'000.00	31'698'007.00
17.09.2025	CHF	JPY	125'000.00	22'653'735.00
17.09.2025	JPY	CHF	19'581'246.00	110'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	CAP Japan Equity Fund		
Anteilsklassen	-CHF-A-	-CHF-I-	-JPY-A-
ISIN-Nummer	LI0210408378	LI0210408428	LI0210408212
Liberierung	13. Mai 2013	28. Mai 2015	23. Mai 2013
Rechnungswährung des Fonds	Japanische Yen (JPY)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Japanische Yen (JPY)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2013		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0.25%	0.25%	0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.5%	max. 0.95%	max. 1.5%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 10'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	CAPCHFA LE	CAPCHFI LE	CAPJPYA LE
Telekurs	21040837	21040842	21040821

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	CAP Japan Equity Fund
Anteilsklassen	-JPY-I-
ISIN-Nummer	LI0210408360
Liberierung	13. Mai 2013
Rechnungswährung des Fonds	Japanische Yen (JPY)
Referenzwährung der Anteilsklassen	Japanische Yen (JPY)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2013
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.95%
Performance Fee	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 10'000.-- p.a.
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	CAPJPYI LE
Telekurs	21040836

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	JPY 1 = CHF 0.0055 CHF 1 = JPY 181.4191
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI, DE
Professionelle Anleger	LI, DE
Qualifizierte Anleger	CH
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
Hinterlegungsstellen	Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
Risikomanagement	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

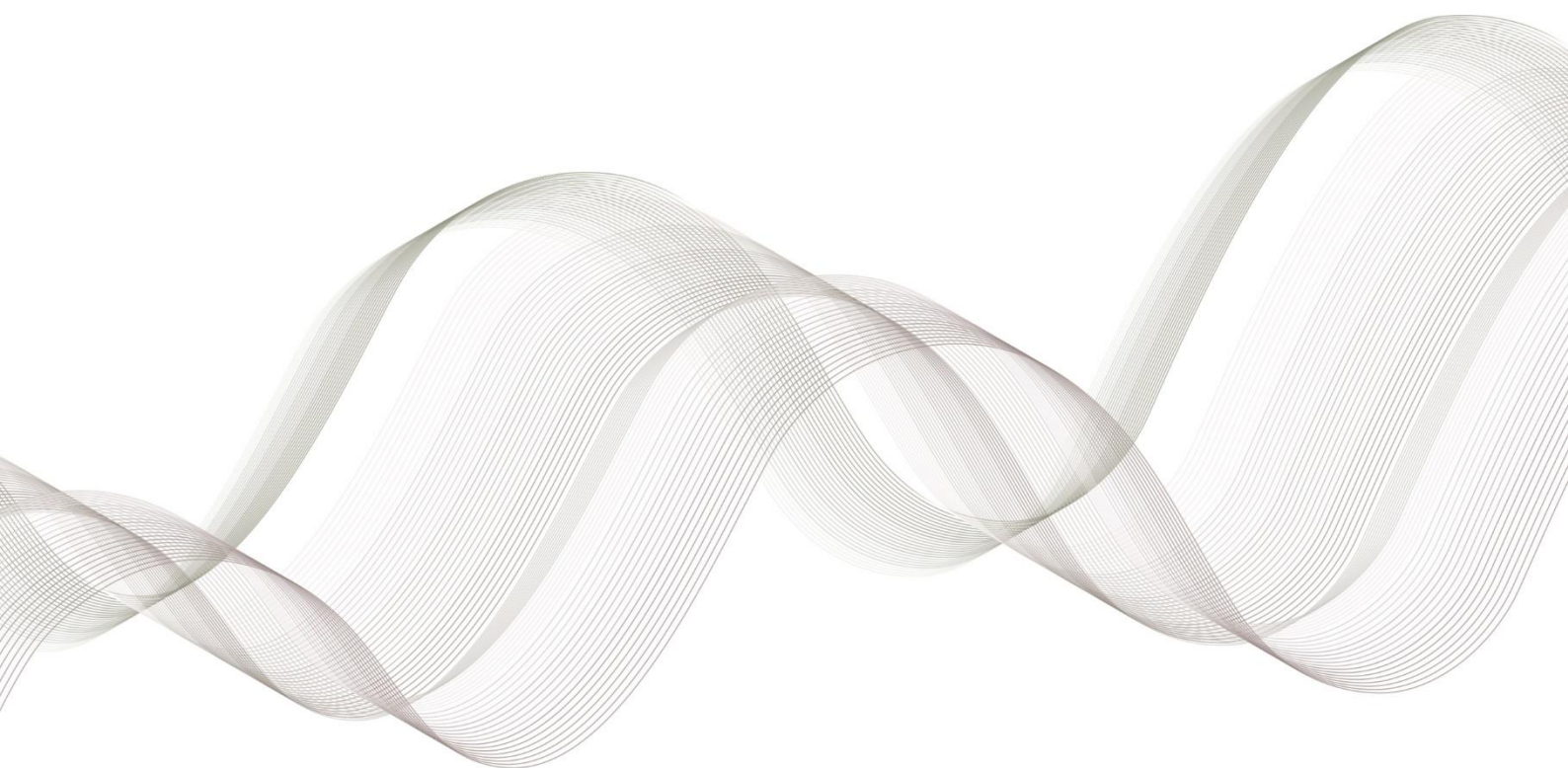
Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8